

Інформація, отримана в результаті аналізу, дасть можливість керівництву підприємства прийняти відповідні управлінські рішення щодо скорочення простоїв, можливості підвищення коефіцієнта змінності використання орендованих основних засобів та підвищення рівня виробництва продукції за одиницю часу використання орендованих основних засобів.

Резервом підвищення коефіцієнта інтегрального завантаження орендованих основних засобів є підвищення ефективності використання бюджету робочого часу.

Аналіз наявності, складу та структури основних засобів на підприємстві дозволяє визначити можливість передачі окремих об'єктів основних засобів у фінансову чи операційну оренду. Такий підхід дасть змогу не тільки вигідно вкласти вільні оборотні кошти в даний вид діяльності, а і надасть можливість за допомогою оренди реалізувати лишки певних засобів або запасів шляхом їх перерозподілу іншим підприємствам. Орендні операції дозволяють реалізовувати активи підприємства на певний період їх використання або з правом користування та володіння цим активом на вигідних умовах для орендодавця.

Н. Ф. Бортникова, канд. екон. наук, доц.
Донецкий национальный университет

СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ МЕТОДИЧЕСКИХ ОСНОВ ЭКОНОМИЧЕСКОГО АНАЛИЗА В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ С УЧЕТОМ МЕЖДУНАРОДНО ПРИЗНАННЫХ ПОДХОДОВ

Изменение условий хозяйствования предполагает определенную «гармонизацию трактовок и содержательного наполнения «...экономического анализа в соответствии с международно признанными подходами»» [3, 9].

Рассмотрение публикаций, посвященных проблемам экономического анализа в Украине и странах ближнего зарубежья за по-

следние несколько лет показывает, что в них, за редким исключением, отсутствует анализ движения денежных потоков. Это, в определенной степени, можно объяснить инерционностью в развитии указанной науки, так как не секрет, что в условиях существования централизованно-плановой системы управления экономикой знания в области финансового анализа, в частности анализа эффективности использования денежных средств, не были востребованы в полной мере. Можно назвать имена видных западных и российских ученых,

которые уделяли и уделяют указанной проблеме значительное внимание. Например, в книге Дж. Ван Хорна «Основы управления финансами» этому вопросу посвящена глава [2, 179—221]. Наиболее полно методика анализа денежных потоков освещена в книге ведущего российского ученого по проблемам анализа и финансового менеджмента В.В. Ковалева. В ней исследуемой проблеме посвящен раздел «Анализ и управление денежными средствами» [3, 165].

В условиях реформирования системы бухгалтерского учета и отчетности в Украине отечественные экономисты также стали больше уделять внимания проблемам анализа денежных потоков. Это является свидетельством того, что, с одной стороны, осуществляется процесс постепенного восприятия ими опыта экономически развитых стран, а с другой — назрела практическая потребность в аналитических исследованиях в данном направлении.

В этой связи автор посчитал целесообразным остановиться на характеристике и обобщении задач, которые определяются отечественными экономистами в качестве основных при оценке движения денежных потоков на предприятиях на примере отдельных работ, ибо они отражают состояние вопроса в целом.

Значительное внимание в исследованиях по данной проблеме уделяется описанию методов составления отчета о движении денежных средств (ОДДС), их сравнительной характеристике. Многие авторы сводят анализ денежных потоков к их классификации, а также описанию методов и технологии составления ОДДС. При этом метод представления информации в отчете рассматривается как способ анализа, т. к. он (прямой или косвенный) влияет на характер представляемой в отчете информации и соответственно на ее аналитические возможности. Например, Л.А. Лахтионова в своей монографии основное внимание уделяет исследованию сущности денежных потоков и сравнительному анализу достоинств и недостатков прямого и косвенного способов [5, 252—263].

О. Кононенко, особую роль ОДДС рассматривает в возможности расчета по нему степени финансовой гибкости предприятия. При этом под финансовой гибкостью подразумевается «способность фирмы генерировать значительные суммы денежных средств с тем, чтобы своевременно реагировать на неожиданно возникающие потребности и возможности... Чем существеннее потоки денежных средств, тем выше окажется способность фирмы выдержать неблагоприятные изменения экономических условий» [4, 7].

На основе сложившегося соотношения потоков по различным видам деятельности (операционной, инвестиционной, финансовой) делаются выводы о качестве управления предприятием. Автор оценивает качество управления на предприятии как хорошее, нормальное или кризисное в зависимости от структуры потоков по разным видам деятельности [4, 76].

С точки зрения автора, при всей важности информации, представляемой в рассматриваемой форме отчетности, такие выводы можно сделать лишь после комплексного рассмотрения и взаимной увязки показателей всех форм финансовой отчетности предприятия.

Актуальной проблемой анализа денежных потоков является расчет, определение их минимально необходимого уровня. Л.А. Лахтионова дает расчет потребности предприятия в денежных средствах и своевременного выбора источников финансирования [5, 283]. Методика представляет определенный интерес, однако не все в предлагаемых расчетах бесспорно. В работе нет вывода, логического обоснования используемых формул. При расчете оборачиваемости денежных средств используются остатки на счетах денежных средств и дебиторской задолженности, хотя между ними нельзя поставить знак равенства.

Рассмотрение немногочисленных исследований отечественных экономистов, посвященных данной проблеме, показывает, что каждый автор в отдельности остановился на каких-то определенных аспектах. Не умаляя значения классификации денежных потоков и обоснования оценки методов составления отчета о движении денежных средств, хочется отметить, что их использование является лишь предварительным условием, подготовкой к проведению анализа. Владение этими способами, знание их достоинств и недостатков является минимально необходимым для осознанного выполнения последующих аналитических процедур, т.к. освещает процесс подготовки информации для последующе-

го анализа, помогает аналитику «понять логику и смысловое содержание его (ОДДС) отдельных разделов и статей» [3, 476]. Чтобы управлять потоками денежных средств на предприятии необходимо не только располагать информацией о событиях, имевших место в прошлом, которую дает ОДДС, но и предвидеть ожидаемые в ближайшие месяцы поступления или оттоки денежных средств. Эта задача решается путем перспективных расчетов, среди которых важнейшим является бюджет денежных средств. В то же время вопросы прогнозирования денежных потоков обойдены вниманием наших экономистов.

В публикациях отечественных экономистов не нашли отражения также и другие задачи анализа денежных потоков. Так, не уделяется внимание расчету и анализу финансового цикла предприятия, который является важнейшим показателем эффективности управления денежными ресурсами. В монографии В.В. Ковалева приводятся формулы расчета финансового цикла предприятия. В настоящее время есть определенные проблемы адаптации указанных формул для их использования в процессе управления, для осуществления по ним расчетов с использованием финансовой отчетности украинского предприятия.

Таким образом, в настоящее время пока отсутствует методика анализа денежных потоков, которая позволяла бы реализовывать аналитические задачи в комплексе с учетом информационных возможностей всех форм финансовой отчетности субъектов хозяйствования. Для получения более полных результатов анализа анализ денежных потоков, проводимый на основе информации отчета ОДДС, необходимо рассматривать во взаимной увязке с другими аспектами деятельности хозяйствующих субъектов, т. е. с широким использованием данных других форм финансовой отчетности.

В контексте обсуждения основных положений доклада [6] хотелось бы высказать свою точку зрения по поводу рациональности использования некоторых приемов и способов, являющихся традиционными для нашей экономики. В докладе в разделе «Устаревшие приемы экономического анализа» упоминаются показатели ритмичность и ассортимент. С точки зрения автора статьи рассматривать целесообразность их использования нельзя в отрыве от тех задач, которые могут стоять перед аналитиками в процессе анализа объема производства и реализации продукции.

На ассортимент производства влияют многочисленные факторы. Среди них внешние факторы (состояние потребности и спроса на товар). Определение величины спроса на товар является достаточно сложной проблемой, для решения которой необходимы специальные маркетинговые исследования. Вторую группу образуют так на-

зываемые *внутренние* факторы, определяющиеся возможностями данного предприятия, его производственным потенциалом.

В дальнейшем при анализе объема производства и реализации товаров предпосылками выполнения аналитических процедур является то, что продукция предприятия пользуется спросом, портфель заказов сформирован. При изучении объема производства, как фактора объема реализации, решаются многие аналитические задачи, среди которых оценка выполнения задания по ассортименту и ритмичности выпуска продукции.

В прежние времена под обязательным ассортиментом понимался перечень наименований с указанием количества продукции, предусмотренного плановым заданием. Данный показатель был в числе основных, наряду с себестоимостью продукции, производительностью труда и т.д. В настоящее время произошло естественное смещение акцентов с одних показателей на другие. Так, основным показателем является финансовый результат, что не умаляет значения других показателей. Не преувеличивая значение ассортимента, хочется отметить, что он является одним из факторов, существенно влияющим на все остальные. Производство продукции в определенном ассортименте является условием достижения намеченного объема реализации (нельзя реализовать, не произведя в заданном объеме то, что нужно потребителям!).

Содержание показателя обязательного ассортимента в настоящее время наполнилось иным содержанием. Он формируется «портфелем заказов», заключенными договорами и т.д. В рыночных условиях хозяйствования предприятия могут отклоняться от т.н. обязательного ассортимента вследствие необеспеченности отдельными видами материалов, полуфабрикатов, сбоем в работе оборудования и т.д. Среди способов оценки можно рекомендовать традиционный — исчисление среднего коэффициента ассортиментности. Выполнение плана по ассортименту означает производство продукции в определенном вещественном составе. Рассчитываемый коэффициент ассортиментности может рассматриваться лишь как своеобразный индикатор — чем ближе его значение к 1, тем в большей степени предприятие сохранило предполагавшийся ранее натурально-вещественный состав.

В учебнике по экономическому анализу дается следующее определение ритмичности «Различают равномерный (в равные промежутки времени выпуск одинакового количества продукции) и ритмичный выпуск продукции (точное соблюдение плановых часовых, суточных, месячных графиков производства» [1, 158]. Замечания,

данные в докладе [6, 16] относительно рациональности использования показателей ритмичности, справедливы в том случае, если под ритмичностью понимают одинаковость производства продукции в единицу времени. Однако если под ритмичностью понимать равномерность выпуска изделий, полуфабрикатов цехами, иными подразделениями предприятия в соответствии с графиком производства, то показатель наполняется другим содержанием и было бы нерациональным отказываться от него.

Применение показателей ритмичности и вариации позволяет дать оценку отклонения выпуска (отгрузки) продукции от предусмотренного графика. Те выводы, которые сделает аналитик после оценки ритмичности производства, зависят от многих обстоятельств. При этом во главу угла должно быть поставлено понимание последствий неритмичной работы предприятия и его отдельных звеньев. Ибо неритмичный выпуск продукции может быть одной из причин невыполнения плана реализации, нарушения условий договора поставки, применения к предприятию экономических санкций. Нарушение ритмичности производства приводит к неполному использованию производственных мощностей, сверхурочной работе, росту брака, повышению себестоимости продукции и т. д.

Не преувеличивая значения показателей ритмичности и ассортимента хотелось бы просто заметить, что в настоящее время они наполняются несколько иным содержанием, однако с точки зрения автора имеют право на существование наряду с многими другими.

Литература

1. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности: Учебник / Л.А. Богдановская, Г.Г. Виногоров, О.Ф. Мигун и др.; Под общ. ред. В.И. Стражева. — 2-е изд., Минск: Выш. шк., 1996.—363 с.
2. *Ван Хорн Дж. К.* Основы управления финансами: Пер. с англ. / Гл. ред. серии Я. В. Соколов. — М.: Финансы и статистика, 1997. — 800 с.: ил. — (Серия по бухгалтерскому учету и аудиту).
3. *Ковалев В.В.* Финансовый анализ: методы и процедуры. Монография. — М.: Финансы и статистика, 2001. — 560 с: ил.
4. *Кононенко О.* Читаем финансовую отчетность. — Налоги и бухгалтерский учет: Блиц — библиотека. — Х.: Фактор, 2000. — 96 с.
5. *Ляхтіонова Л. А.* Фінансовий аналіз суб'єктів господарювання: Монографія. — К.: КНЕУ, 2001. — 387 с.
6. *Павленко А. Ф., Чумаченко М. Г.* Трансформація курсу «Економічний аналіз діяльності підприємства»: Наук. Доповідь. — К.: КНЕУ, 2001. — 88 с.